

# Generali Hazai Kötvény Alap A sorozat

## December havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>hosszú kötvényalap</b>
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	930 594 120 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,229201
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

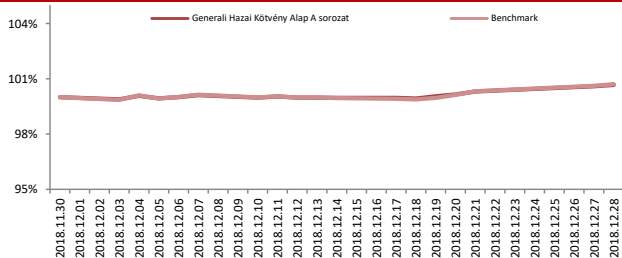
1	2	<b>3</b>	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a kockázatkerülő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Változatlan szinten hagyta az irányadó rátát a Magyar Nemzeti Bank a decemberi kamatdöntő ülésén. A friss inflációs jelentésben minimálisan lefelé módosította az MNB az inflációs prognózisát, míg a GDP növekedési előrejelzését változatlan szinten hagyta a jegybank a 2019-es évre vonatkozóan. Az EKB és a Fed a decemberi kamatdöntő ülésén lazább hangnemet ütött meg, ennek köszönhetően lassabb monetáris kondíciók szigorítására számíthatunk az elkövetkezendő időszakban. Magyar kötvénypiacon a nagy likviditásnak és a jó hangulatnak köszönhetően - előző hónaphoz képest ugyan mérsékeltebben - tovább folytatódott a hozamcsökkenés, melynek következtében az 5 éves hozam 2,46 %-ra, míg a 10 éves 3,01 %-ra esett vissza. Hónap végére a külföldiek tulajdonában lévő állampapír állomány ideiglenesen 4000 mrd forint alá esett. Az alap futamidejét továbbra is alacsonyabb szinten tartottuk a benchmarkhoz képest, illetve tovább növeltük a vállalati kötvények állományát.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,67%
<b>Benchmark:</b>	0,71%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,04%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,90%	7,64%	-0,74%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014	10,54%	10,83%	-0,28%
2015	3,96%	4,34%	-0,38%
2016	4,89%	6,39%	-1,49%
2017	4,46%	5,88%	-1,42%
2018	-1,95%	-1,03%	-0,92%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

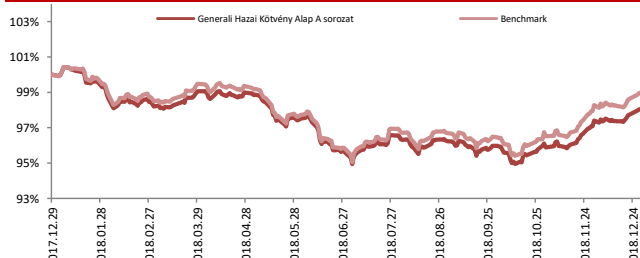
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe devizafedezeti céllal fektethet.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

<b>3 hó</b>	<b>6 hó</b>	<b>1 év</b>	2 év	3 év	4 év	5 év
-------------	-------------	-------------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-1,95%
<b>Benchmark:</b>	-1,03%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,92%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	1 416 989 187	11,53%
Államkötvény	10 107 849 025	82,26%
Jelzáloglevél	763 348 747	6,21%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>12 288 186 959</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-12 516 570	
Folyószámla	197 942 357	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>12 473 612 746</b>	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**  
2024/C MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu